

东方稳健回报债券型证券投资基金

2010 年第 1 季度报告

2010 年 3 月 31 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年四月二十二日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方稳健回报债券
基金主代码	400009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月10日
报告期末基金份额总额	169,974,237.48份
投资目标	在控制风险和确保资产流动性的前提下，追求较高总回报率，力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行“积极投资、稳健增值”的投资理念，在保持组合较低波动性的同时，采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段，实现较高的总回报率。
业绩比较基准	中债总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金，高于纯债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年1月1日-2010年3月31日)
1. 本期已实现收益	8,626,772.68
2. 本期利润	8,140,659.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0534
4. 期末基金资产净值	177,890,730.05
5. 期末基金份额净值	1.047

注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

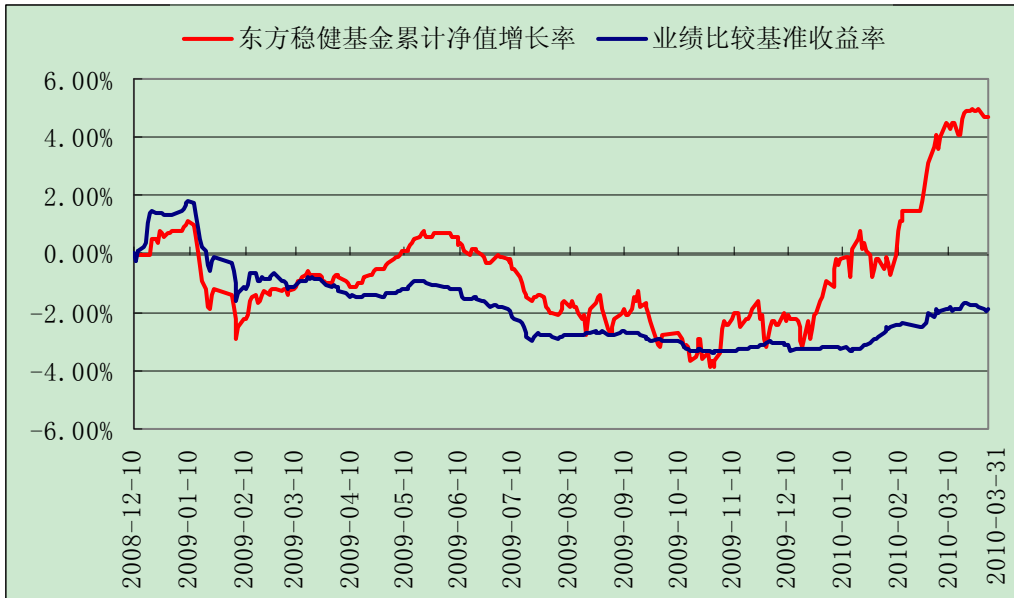
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.65%	0.35%	1.37%	0.07%	4.28%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方稳健回报债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 12 月 10 日至 2010 年 3 月 31 日)



注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨林耘 (女士)	本基金 基金经理	2008-12-10	-	17年	北京大学经济学院金融硕士。16年金融、证券从业经历。曾先后在武汉融利期货任首席交易员和高级分析师，在泰康人寿保险资产管理公司任高级项目经理，在中国对外经济贸易信托有限公司任融资业务部总经理助理、交易部总经理助理、证券业务部高级投资经理。2008年11月加盟本公司。
郑军恒 (先生)	本基金 基金经理	2008-12-10	-	11年	北京大学分子生物学硕士。10年金融、证券从业经历，曾任天津氨基酸公司助理工程师，先后在北京涌金财经顾问有限公司、博时基金管理有限公司、江南证券基金筹备组任分析师、研究员。2005加盟本公司，曾任研究部副经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。2009年6月24日至今任东方核心动力股票型开放

					式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------

注：①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内本基金运作符合公平交易制度，未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内本公司无与本基金投资风格相类似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年一季度，中国宏观经济进一步企稳，外围国际市场逐渐向好，CPI 物价指数缓慢在零以上走高，货币政策开始收紧，市场在经济向上和政策向下的力量冲突中寻找方向。

2010 年一季度的债券市场在通胀的担忧和市场的疑虑观望中走出了一轮反弹的行情，两次存款准备金的上调引致了短暂的恐慌，随后，收益率在机构投资者配置需求压力下，缓慢走低，一季度供需明显的向卖方倾斜，信用产品因信用利差的吸引成为本季表现最好的大类资产。

我们在本季度采取的是均衡配置为主、波段操作为辅的投资策略，在大类资产配置中利率产品、信用产品均衡配置，分享了此轮行情上涨给我们基金带来的利润增长；权益类资产投资中我们采取的是积极参与、精选持有的策略，对新股、新股增发做到只只精选，适时实现收益；我们认为可转债在季度初溢价率较高投资风险大，随着溢价率下跌我们增加了部分配置。我们的组合在本季度呈现出明显的抗跌和随涨性。

展望二季度，我们认为通胀预期仍然存在，可能出现轻微通胀，加之中国经济逐渐好转，宏观经济政策已经从持续宽松向适度宽松、灵活调整、管理通胀预期和防止资产泡沫化；准备金率的提高预示着政府政策开始收紧。我们认为二季度的债券投资波段机会减少，

投资收益主要来源于票息收入。可转债可能有跌出来的机会，大盘可转债的发行将带来更多的转债供应，利于转债市场的活跃；在新股和新股增发中我们仍然保持精选个股的策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 3 月 31 日，本基金净值增长率为 5.65%，业绩比较基准收益率为 1.37%，高于业绩比较基准 4.28%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	9,811,325.12	5.35
	其中：股票	9,811,325.12	5.35
2	固定收益投资	143,976,030.96	78.45
	其中：债券	143,976,030.96	78.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	7,322,978.57	3.99
6	其他资产	22,419,600.50	12.22
7	合计	183,529,935.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	87,570.00	0.05
C	制造业	8,651,565.12	4.86
C0	食品、饮料	17,500.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,294,411.12	4.66
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	13,000.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	313,700.00	0.18
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	12,954.00	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	127,695.00	0.07
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	929,660.00	0.52
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,835.00	0.01
	合计	9,811,325.12	5.52

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600227	赤天化	595,874	8,270,731.12	4.65
2	601688	华泰证券	43,000	929,660.00	0.52
3	601106	中国一重	50,000	269,000.00	0.15
4	002362	汉王科技	500	60,100.00	0.03
5	002353	杰瑞股份	500	47,110.00	0.03
6	300066	三川股份	500	44,700.00	0.03
7	300059	东方财富	500	43,360.00	0.02
8	002340	格林美	500	40,460.00	0.02
9	300051	三五互联	500	24,235.00	0.01
10	002385	大北农	500	17,500.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	69,755,000.00	39.21
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	58,515,290.40	32.89
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	15,705,740.56	8.83
7	其他	-	-
8	合计	143,976,030.96	80.94

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001022	10央行票据22	600,000	59,790,000.00	33.61
2	122986	09春华债	150,000	15,180,000.00	8.53
3	122968	09杭城投	140,000	14,210,000.00	7.99
4	1080039	10临沂城投债	100,000	10,038,000.00	5.64
5	1001018	10央行票据18	100,000	9,965,000.00	5.60

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 根据基金合同的规定本基金可投资于一级市场新股网上申购，公开增发新股、可转换债券转股、股票。本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定的范围。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	16,562,991.78
3	应收股利	-
4	应收利息	1,097,128.51
5	应收申购款	4,509,480.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,419,600.50

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	5,109,373.20	2.87
2	110006	龙盛转债	4,399,883.90	2.47
3	110003	新钢转债	3,317,688.00	1.87
4	110005	西洋转债	1,535,824.80	0.86
5	110007	博汇转债	713,828.30	0.40
6	125969	安泰转债	629,142.36	0.35

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	170,293,852.79
报告期期间基金总申购份额	89,980,928.55
报告期期间基金总赎回份额	90,300,543.86
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	169,974,237.48

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方稳健回报债券型证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。
相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.orient-fund.com）查阅。

东方基金管理有限责任公司

二〇一〇年四月二十二日